

Политика за ангажираност: Доклад за изпълнението 2021г.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България упражнява правото си на глас за дяловете притежавани в различните фондове, които управлява, в съответствие с Политиката за ангажираност, описана тук. Този документ очертава ключовите принципи на политиката за ангажираност на КВС АМ и предоставя преглед на действията, предприети през 2021 г.

Политиката за ангажираност (съответно „Политиката“) на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България, клон на чуждестранното Управляващо дружество "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия, Брюксел („Клона на УД“), определя начина и реда, по който Клонът на УД наблюдава, контролира и участва в управлението на дружествата, в които Клонът на УД инвестира за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми (наричани „Инвеститорите“). Политиката е изготвена в съответствие с изискванията на чл. 105а от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“), другото приложимо законодателство относно дейността на управляващите дружества и принципите за ангажираност на лицата, управляващи активи, разработени от Европейската асоциация за управление на фондове и активи (EFAMA).

Наше убеждение е, че активизмът на акционерите в средносрочен и дългосрочен план може да има положително въздействие върху компаниите, в които КВС АМ инвестира чрез фондовете си. Това може да окаже значително влияние върху способността на компаниите да създават стойност и косвено върху възвръщаемостта на фондовете.

Политиката има за цел да насърчи установяването на дългосрочни връзки между Клона на УД и дружествата, в които то инвестира за сметка на Инвеститорите, и по този начин да подобри предоставяните от Клона на УД услуги чрез постигане на възможно най-добър инвестиционен резултат за Инвеститорите в съответствие с избраните от тях инвестиционни цели, политики, стратегии и ограничения. За тази цел, Клонът на УД проявява ангажираност спрямо дружествата, в които инвестира, като извършва редовно наблюдение на тяхната дейност, поддържа контакт с техни представители и упражнява правата по акциите, в които Клонът на УД, за сметка на Инвеститорите е инвестирал, включително съвместно с други акционери.

Клонът на УД прилага Политиката по отношение всички преки дялови инвестиции, извършени за сметка на Инвеститорите, в дружества, чието седалище се намира в държава, част от Европейското икономическо пространство, и чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, намиращ се или действащ в държава, част от Европейското икономическо пространство. Клонът на УД може да избере да не прилага определени изисквания на Политиката по отношение на инвестицията на Инвеститор в дадено дружество, когато прилагането на тези изискванията е свързано с непропорционални трудности от правно и/или фактическо естество, които надхвърлят ползите от тяхното прилагане, включително с оглед размера на управляваното дялово участие в дружеството; географското разположение на седалището на дружеството и на регулирания пазар, на който то е допуснато до търговия; възможността и разходите, свързани с осъществяване на контакт с представители на дружеството и упражняването на права, свързани с дялово участие в дружеството, и др.

II. НАБЛЮДЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО КЛОНЪТ НА УД ИНВЕСТИРА

За да гарантира, че средствата на Инвеститорите са инвестирани в съответствие с поставените от тях инвестиционни цели, политики, стратегии и ограничения, Клонът на УД извършва редовно наблюдение на дейността на дружествата, в които инвестира за сметка на Инвеститорите. В рамките на това наблюдение Клонът на УД изследва дали и доколко дружествата, в които инвестира, имат ефективно ръководство, устойчива структура на корпоративно управление и адекватни надзорни и контролни органи. В зависимост от ангажираността и целите на своите Инвеститори Клонът на УД следи за текущите финансови и нефинансови резултати и риск на дружествата, в които инвестира, по отношение на следните аспекти:

- ✓ Бизнес стратегия и нейното изпълнение;
- ✓ Управление на риска;
- ✓ Екологична и социална отговорност;
- ✓ Качество на корпоративното управление, включително състав, качества и възнаграждения на ръководните органи, наличието на независими директори и др.;
- ✓ Нормативно съответствие, корпоративна култура и етика;
- ✓ Финансови и нефинансови резултати и структура на капитала.

За да оцени финансовите и нефинансовите резултати и риск на дружествата, в които инвестира, Клонът на УД може да използва следните източници на информация:

- ✓ Публична финансова отчетност и нефинансова информация, предоставяна от дружествата, включително оповестени годишни и междинни финансови отчети, одиторски доклади, доклади за дейността, нормативни оповестявания, свързани с корпоративното управление и др.;
- ✓ Разкрита вътрешна информация, прессъобщения, презентации, публични изяви на дружествата, на техните ръководни органи и мажоритарни акционери;
- ✓ Дневен ред и материали за свикани общи събрания на акционерите;
- ✓ Официални борсови бюлетени или подобни източници на информация, поддържани от регулирания пазар, на който дружество е допуснато до търговия;
- ✓ Стандартни платформи за пазарна информация, като Bloomberg и др.;
- ✓ Официална статистическа и справочна информация;
- ✓ Анализи, публикации и коментари на сертифицирани български и чуждестранни консултанти и анализатори, включително упълномощени съветници по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби към Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“);
- ✓ Общи еднократни или периодични срещи между мениджмънта на дружествата и инвеститорите;
- ✓ Индустриални конференции, семинари и търговски изложения.

III. КОМУНИКАЦИЯ С ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО КЛОНЪТ НА УД ИНВЕСТИРА

Когато в рамките на своето наблюдение по т. II по-горе Клонът на УД идентифицира текущи или потенциални проблеми и рискове в наблюдаваните дейности на дружество, в което е инвестирало за сметка на Инвеститорите, Клонът на УД – при отчитане на възможността за пропорционално прилагане на Политиката – може да осъществи контакт с представители на дружеството и да изиска предоставянето на допълнителна информация, съответно отстраняване на тези проблеми и рискове.

Клонът на УД осъществява контакт с дружествата, в които инвестира, като използва подходящи точки за контакт, включително директори за връзка с инвеститорите, членове на ръководни и надзорни органи и/или други служители на ръководни длъжности в съответното дружество.

Клонът на УД може да комуникира с дружествата, в които инвестира, чрез всички средства, подходящи в отношенията със съответно дружество, включително чрез срещи с представители на висшето ръководство на дружеството, телефонни разговори, размяна на електронни съобщения, подаване на писмени жалби и искания за информация и др. Комуникацията с дружества, в които Клонът на УД инвестира, може да бъде както едностранна (например чрез изпращане на становища и коментари относно актуални развития в съответното дружество), така и двустранна, под формата на диалог или размяна на информация между Клона на УД и съответното дружество.

Когато представителите на дружество, в което Клонът на УД инвестира, не проявят готовност за конструктивен диалог относно констатираните слабости в корпоративното му управление, или когато е очевидно, че инициирането на диалог не е подходящо за отстраняване на тези слабости, Клонът на УД може да предприеме допълнителни стъпки, включително, но без да се ограничават до:

- ✓ Да предприеме съвместни действия с други акционери в дружеството в съответствие с т. IV по-долу, включително да предяви искове срещу дружеството и/или членове на неговите управителни и надзорни органи;
- ✓ Да гласува срещу и/или да се въздържа от гласуване по предложения за решения на съответно общо събрание на акционерите на дружеството;
- ✓ Да предложи, доколкото Инвеститорите разполагат с необходимия брой от акциите от капитала на дружеството, включването на въпроси или да предложи решения по вече включени въпроси в дневния ред на предстоящо общо събрание на дружеството;
- ✓ Да инициира, включително действайки съвместно с други акционери, свикването на извънредно общо събрание на дружеството по определен от него/тях дневен ред;
- ✓ Да упражни други права, произтичащи от или свързани с управляваното дялово участие в дружеството, които са подходящи за отстраняване на констатираните слабости;
- ✓ Да прекрати инвестицията чрез разпореждане с управляваното дялово участие в дружеството.

IV. СЪТРУДНИЧЕСТВО С ДРУГИ АКЦИОНЕРИ В ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО КЛОНЪТ НА УД ИНВЕСТИРА

При управлението на инвестициите, Клонът на УД се води единствено от интереса на Инвеститорите за постигане на възможно най-добър инвестиционен резултат в съответствие с инвестиционните цели, политики, стратегии и ограничения, поставени от Инвеститорите.

В редки случаи, Клонът на УД може да реши да си сътрудничи с други акционери в дружества, в които Клонът на УД инвестира, когато това сътрудничество е в най-добър интерес за Инвеститорите, включително с цел справяне с въздействията от събития от извънреден характер за дружеството или икономиката като цяло, които създават значителен риск за дейността и бъдещото развитие на дружеството. Основните фактори, които Клонът на УД взема предвид при решаване дали да участва в колективни действия с други лица, включват:

- ✓ Дали целите на съвместните действия съвпадат с целите на Инвеститорите;
- ✓ Дали ангажирането като част от група ще бъде по-успешно от ангажирането поотделно, включително дали участието в колективни действия с други лица се налага с оглед на осигуряване на възможност за предприемане на действия, за

които Инвеститорите самостоятелно не разполагат с необходимия брой акции съгласно приложимото законодателство;

- ✓ Дали съвместните действия може да се тълкуват като „съгласувани действия“ с друго лице, в който случай Клонът на УД не участва в подобни действия;
- ✓ Дали съвместните действия съответстват на приложимото законодателство и на вътрешните правила и процедури на Клона на УД, включително относно третирането на конфликти на интереси и предотвратяване на пазарни злоупотреби, като в противен случай Клонът на УД не участва в подобни действия.

V. УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВА НА ГЛАС ПО АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА, В КОИТО КЛОНЪТ НА УД ИНВЕСТИРА

С цел да бъде постигнато най-добро изпълнение при управлението на инвестиционните портфейли, Клонът на УД прилага механизми, които да му позволят да следи за навременно получаване на информация за предстоящо провеждане на общи събрания на притежатели на дялово участие в дружества, в които са инвестирани активи на някой от Инвеститорите. Освен това Клонът на УД използва предварително изготвени стратегии за определяне на времето и начина, по които ще бъде упражнявано правото на глас за сметка на Инвеститорите по притежаваното дялово участие.

В изпълнение на изготвените стратегии Клонът на УД:

- ✓ Следи за публично оповестена информация за предстоящо провеждане на общо събрание на притежатели на дялово участие в дружество, в което Клонът на УД е инвестирало средства;
- ✓ Осигурява упражняването на правата на глас да бъде в съответствие с инвестиционните цели и ограничения на съответния Инвеститор;
- ✓ Предприема мерки за предотвратяване или управление на конфликти на интереси, произтичащи от упражняването на права на глас.
- ✓ Упражнява правото на глас в изключителен интерес на Инвеститорите и при осигуряване на независимост от интересите на трети лица, например други Инвеститори, и др.

Клонът на УД взема решение относно времето и начина, по които ще бъде упражнявано правото на глас по управлявано дялово участие, като взема предвид следните, неизчерпателно изброени, критерии:

- ✓ Размер на инвестицията в дружеството – емитент на финансовите инструменти;
- ✓ Дневен ред на предстоящото общо събрание, включително въпроси, свързани с областите на ангажираност;
- ✓ Предложения на управителния орган на дружеството – емитент за решения по въпросите, включени в дневния ред;
- ✓ Разходи във връзка с упражняването на правото на глас.

Клонът на УД може да вземе решение да не упражни правото на глас по управлявано от него дялово участие, когато прилагането на тези критерии покаже, че трудностите от правно и/или фактическо естество, свързани с упражняване на правото на глас, надхвърлят значително ползите от гласуване, т.е. гласуването е незначително.

Преди вземането на решение относно това, дали да бъде упражнено правото на глас по управлявано от Клона на УД дялово участие и как да бъде упражнено това право на предстоящо общо събрание на акционерите в дружество, в което Клонът на УД е инвестирало, Клонът на УД разглежда и анализира внимателно предложенията на управителния орган на дружеството – емитент и други предложения за решения по точките от дневния ред, ако такива са налице. За тази цел Клонът на УД следи ежедневно за наличие на публично оповестена информация за предстоящи общи събрания на дружества, в които Клонът на УД е инвестирало, включително, но не само

за информацията относно датата на провеждане на общото събрание, дневния ред и предложенията за решения по точките от дневния ред и указания за това къде могат да бъдат открити материалите за съответното общо събрание. В случай на притежавани чуждестранни финансови инструменти, Клонът на УД може да се възползва от участието в ОСА на *KBC AM NV*.

Клонът на УД гласува на общото събрание с всички управлявани от клона финансови инструменти, притежавани от Инвеститорите. Правата на глас се упражняват чрез законните представители на Клона на УД или чрез упълномощено от тях лице. В случай на упълномощаване, и без да се засягат специалните изисквания на приложимото законодателство, пълномощното следва да бъде изрично за конкретното общо събрание, в писмена форма и да съдържа конкретни указания относно начина на гласуване. Когато пълномощното дава право на преценка на пълномощника да гласува по своя преценка, то последният задължително следва да упражнява правата на глас в изключителен интерес на Инвеститорите.

Клонът на УД упражнява правата на глас по акции в дружества, в които инвестира за сметка на Инвеститори – колективни инвестиционни схеми, управлявани от Клона на УД, в съответствие с *Политиката за най-добро изпълнение*.

VI. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

В допълнение на посоченото по-горе в тази Политика, Клонът на УД управлява реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които клонът на УД инвестира, в съответствие с Политиката за избягване на конфликти за интереси.

VII. ДЕЙНОСТ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЛИТИКАТА ЗА АНГАЖИРАНост ПРЕЗ 2021

Клонът на УД докладва своята дейност във връзка с изпълнението на политиката за ангажираност от момента, в който тя влиза в сила за него. Съответно, този доклад обхваща пълния брой присъствия на общи събрания на акционерите (ОСА) на компаниите, в които Клонът на УД е инвестирал за календарната 2021 година, в съответствие с политиката, приета на 21.09.2020г.

За цялата 2021 г. Клонът на УД, чрез свои представители, участва в 37 общи събрания на акционерите и множество други срещи с инвеститори, организирани от българските публични компании. На тези събития са се обсъждали въпроси свързани с гореизброените в 2т. аспекти. Информация за емитентите (по азбучен ред), на чието събрание KBC AM е било представено може да се види в данните по-долу:

Графика 1. Сектори на компаниите

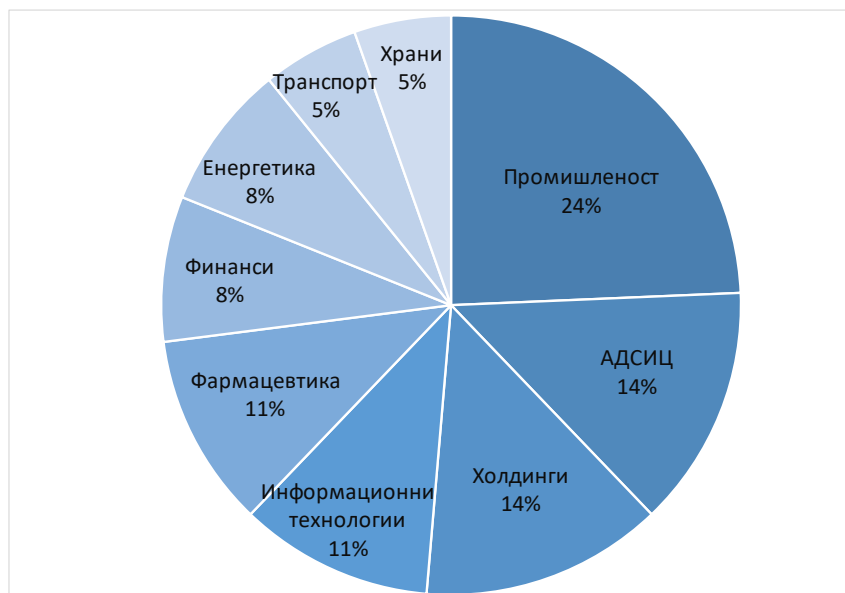


Таблица 1. Списък с компанните и дата на събитието

№	Компания	тип ОСА	Дата	Град
1	Адванс Терафонд АДСИЦ-София (ATER)	редовно	31.05.2021	София
2	Алкомет АД-Шумен (ALCM)	редовно	09.06.2021	Шумен
3	Алтерко АД-София (A4L)	редовно	28.06.2021	София
4		извънредно	15.10.2021	София
5	Браво Пропърти Фонд АДСИЦ-София (BPF)	редовно	05.04.2021	София
6		извънредно	08.10.2021	София
7	Българска фондова борса АД-София	извънредно	12.10.2021	София
8	Градус АД-Стара Загора (GR6)	извънредно	22.10.2021	Стара Загора
9		редовно	11.06.2021	Стара Загора
10	Доверие Обединен Холдинг АД-София (DUH)	редовно	15.06.2021	София
11	Елана Агрокредит АД-София (EAC)	редовно	20.05.2021	София
12	Елхим Искра АД-Пазарджик (ELHM)	редовно	12.05.2021	Пазарджик
13	ЕМКА АД-Севлиево (ЕМКА)	редовно	14.06.2021	Севлиево
14	Илевън Кепитъл АД-София (11C)	редовно	30.06.2021	София
15	Индустриален Капитал Холдинг АД-София (НИКА)	редовно	15.06.2021	София
16	Индустриален Холдинг България АД-София (ИНВ)	редовно	29.06.2021	София
17		извънредно	04.11.2021	София
18	Корадо-България АД-Стражица (KBG)	редовно	19.05.2021	Стражица
19		извънредно	15.09.2021	Стражица
20	М+С хидравлик АД-Казанлък (MSH)	редовно	18.05.2021	Казанлък
21	Монбат АД-София (MONB)	редовно	10.06.2021	София
22		извънредно	25.10.2021	София
23	Софарма АД-София (SFA)	извънредно	02.04.2021	София
24		редовно	04.06.2021	София
25	Софарма имоти АДСИЦ-София (SFI)	редовно	24.06.2021	София
26	Софарма трейдинг АД-София (SFT)	извънредно	02.04.2021	София
27		редовно	04.06.2021	София
28	Спиди АД-София (SPDY)	редовно	29.06.2021	София
29		извънредно	17.09.2021	София
30	Стара планина Холд АД-София (SPH)	извънредно	20.05.2021	София
31	Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД-София (TBS)	редовно	21.06.2021	София
32		извънредно	14.09.2021	София
33	Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ (BREF)	редовно	30.06.2021	София
34	Хидравлични елементи и системи АД-Ямбол (HES)	редовно	13.05.2021	Ямбол
35	ЧЕЗ Електро България АД-София (CEZE)	извънредно	27.04.2021	София
36		редовно	22.06.2021	София
37	ЧЕЗ Разпределение България АД-София (CEZD)	редовно	22.06.2021	София

VII. ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА И ДЕЙНОСТТА ПО НЕЯ. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Клонът на УД публикува Политиката, включително нейните изменения и допълнения, на своята интернет страница в 7-дневен срок от вземане на съответното решение от висшето ръководство на Клона на УД.

Клонът на УД публикува ежегодно на своята интернет страница информация за изпълнението на Политиката, която съдържа:

- ✓ Общо описание на начина на гласуване от страна на Клона на УД;
- ✓ Обяснение на най-важните гласувания;

- ✓ Информация за използването на услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
- ✓ Информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които Клонът на УД е инвестирало за сметка на Инвеститорите, освен когато гласуването е определено като незначително съгласно критериите посочени в т. V по-горе.

Информацията за изпълнение на Политиката се публикува в срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, като информацията остава достъпна до следващото публикуване. Достъпът до Политиката и информацията за нейното изпълнение е безплатен.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИНФОРМАЦИОННИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛОНА НА УД В СЛУЧАЙ НА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ НА ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ

През 2021 г. Клонът на УД не е имал сключени договори за управление на портфейл с лица, посочени в чл.105б, ал.1 от ЗДКИСДПКИ (т. нар. „**Институционални инвеститори**“).

Докладът е изготвен от портфолио мениджъра на дружеството и е приет от Висшето ръководство със Заповед №12/30.03.2022г.